

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO EQUITY RATIO*
(DER) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

ARUM DESMAWATI MURNI MUSSALAMAH

B100110338

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ARUM DESMAWATI MURNI MUSSALAMAH
NIRM : 11.6.106.02016.500338
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), DEBT
TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON
EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2007- 2011)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 14 Februari 2015

Yang membuat pernyataan,

Arum Desmawati Murni Mussalamah

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011).

Yang disusun oleh :

ARUM DESMAWATI MURNI MUSSALAMAH

B100110338

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2015

Pembimbing

(Muzakar Isa, SE, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap.

(QS. Al Insyirah: 6-8)

Man Jaddawajada, wa man zara'ahasada, wa man yajtahidyanjah.

Siapa yang berusaha (InsyaAllah) akan mendapat apa yang diusahakannya, siapa yang bercucuk tanam (InsyaAllah) akan menuai hasilnya, siapa yang berusaha (InsyaAllah) akan memperoleh kejayaan.

Berpikir, Bertindak, Hasil Yang Optimal.

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk :

- Allah SWT yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpanya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua.
- Rosulullah SAW semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- Skripsi ini akan kupersembahkan kepada seseorang yang sangat berarti di dalam hidupku yaitu Bapak, Ibu, dan Sahabat-sahabatku yang selalu ada buat diriku.
- Dosen pembimbing skripsiku Bapak Muzakar Isa, SE,M.Si yang telah membimbing penulis, memberi nasehat dan motivasi penulis dalam penyusunan skripsi ini.

ABSTRACT

The aim of this study is to test the effect of Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Equity (ROE) to stock price. This study was chosen because there were still differences between one study and another. There was also distinct condition between theory and the reality.

This study was conducted using secondary data. Samples were taken using purposive sampling technic. From one hundred and twenty eight manufacture company, sixty were chosen due to its complete financial report from 2007-2011. The analysis methods used for this study is double linier regression analysis.

Using regression analysis, it was showed that Earning Per Share (EPS) had a positive and significant effect, Debt to Equity Ratio (DER) had a negative dan significant effect, meanwhile Return On Equity (ROE) had a positive and significant effect to stock price. Taken together, it was showed that 90,4% variation and stock price could be described by EPS, DER and ROE variable. The rest (9,6%) could be described by other variables outside the model.

Key Word : Stock Price, Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE).

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan penelitian yang lain dan terdapat perbedaan antara keadaan riilnya dari data penelitian dengan teori yang ada.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Dari seratus dua puluh delapan perusahaan hanya diambil enam puluh dua perusahaan karena memiliki laporan keuangan secara lengkap dari tahun 2007-2011. Penelitian ini menggunakan metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Dengan menggunakan analisa regresi, dapat diketahui bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham sedangkan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Secara simultan menunjukkan bahwa 90,4% variasi dari harga saham dapat dijelaskan oleh variabel EPS, DER, dan ROE. Sedangkan sisanya sekitar 9,6% sisanya dijelaskan oleh variabel lain di luar model.

Kata Kunci : Harga Saham, *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE).

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikumWr.Wb.

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011)**”.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka untuk menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta. Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton AgusSetyawan, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Muzakar Isa, SE, M.Si, selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan, kritik dan saran serta meluangkan waktu kepada penulis dalam menempuh penulisan skripsi dari awal sampai akhir.

4. Bapak Dr. Anton AgusSetyawan, SE, M.Si, selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh perkuliahan dari semester awal hingga semester akhir di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah tulus memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama studi.
6. Bapak dan Ibu yang telah memberikan motivasi, inspirasi, saran dan meluangkan banyak waktu kepada penulis, memberikan kasih sayang dari penulis lahir hingga sampai sekarang, selalu ada ketika sedang senang maupun sedang bersedih. Sehingga dengan bantuan dari Bapak dan Ibu penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
7. Mas Zuli, Mbak Wuri, Mas Tedi sebagai kakak ponakan yang selalu membantu penulis di rumah. Membantu ketika ada masalah dan mencurahkan kasih sayang selayaknya kakak kandung sendiri serta sebagai tempat curhatan bagi penulis.
8. Martanti P, Dila Nur A, Agus Yulianto, Herlina Mega P, Dony Catur, Aryawan Angga, Arifin Putera A, Ardian B, Bayu, Nisa, Lave, Agung Ismanuworo, Unggul Rastra M, Rikho, yang telah menemani penulis dari awal kuliah hingga sekarang, selalu ada setiap saat, memberikan nasehat, dukungan, selalu mengajak maen kemana-mana, sebagai tempat curhatan dan selalu memberi motivasi dan semangat dalam suka maupun duka.

9. Nurul sebagai teman yang selalu mengajak bercanda ketika di rumah. Selalu memberikan kebersamaan ketika berkumpul di rumah.
10. Didik, Ririn, Pagsi, Linda dan Irwan. Sebagai teman SMP yang selalu ingat pada penulis, memberikan semangat, dukungan dan selalu memberikan keceriaan terhadap penulis.
11. Teman-teman se angkatan 2011 yang telah memberikan segalanya mengenai arti penting dari pertemanan sejak awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan kepada penulis selama menjadi mahasiswa di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
12. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penulisan skripsi dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namanya.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap akan dapat memberikan manfaat yang baik bagi pembaca dan peneliti selanjutnya, serta agar menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan ke depannya. Semoga skripsi yang di buat penulis bisa bermanfaat bagi semua orang.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila di antara pembaca ada yang memberikan saran dan kritik yang membangun guna memperluas wawasan bagi penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikumWr.Wb.

Surakarta, Februari 2015

Penulis



Arum Desmawati Murni Mussalamah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Teori-teori	12
1. Harga Saham	12
2. Faktor Internal atau Lingkungan Mikro.....	16

3. Faktor Eksternal atau Lingkungan Makro.....	18
4. Earning Per Share (EPS)	19
5. Debt to Equity Ratio (DER).....	20
6. Return on Equity (ROE).....	20
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pemikiran.....	23
D. Hipotesis.....	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	26
B. Variabel Penelitian	26
C. Definisi Operasional	27
D. Populasi dan Sampel Penelitian	28
E. Jenis dan Sumber Data	30
F. Metode Pengumpulan Data	30
G. Metode Analisis	30
1. Analisis Statistik Deskriptif	30
2. Uji Penyimpangan Asumsi Klasik	31
a. Uji Normalitas	31
b. Uji Multikolonieritas	31
c. Uji Heterokedastisitas	32
d. Uji Autokorelasi	32
3. Pengujian Hipotesis.....	33
a. Analisis Regresi Berganda	33

b. Uji t	34
c. Uji F atau Uji Kelayakan Model	34
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)	36
1. Sejarah BEI	36
2. Instrumen yang Dijual-belikan di Bursa Efek Indonesia	37
3. Lembaga-lembaga Pendukung Aktivitas di Bursa Efek Indonesia	39
4. Perusahaan yang Go Publik di BEI	41
B. Statistik Deskriptif	43
C. Analisis Data	45
1. Pengujian Asumsi Klasik	45
a. Uji Normalitas	45
b. Uji Multikolinieritas	46
c. Uji Heterokedastisitas	47
d. Uji Autokorelasi	47
2. Pengujian Hipotesis	48
3. Uji t	50
4. Uji F	51
5. Uji Ketepatan Perkiraan (R^2)	52

D. Pembahasan.....	53
1. Pengaruh EPS terhadap harga saham.....	53
2. Pengaruh DER terhadap harga saham.....	54
3. Pengaruh ROE terhadap harga saham.....	55
4. Pengaruh EPS, DER dan ROE terhadap harga saham	56
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan Penelitian	58
C. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	6
Gambar 2.1	24

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	29
Tabel 3.2.....	33
Tabel 4.1.....	43
Tabel 4.2.....	44
Tabel 4.3.....	46
Tabel 4.4.....	46
Tabel 4.5.....	47
Tabel 4.6.....	48
Tabel 4.7.....	49
Tabel 4.8.....	50
Tabel 4.9.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Kinerja Keuangan: Earning Per Share
Lampiran 3	Harga Saham Perusahaan Sampel
Lampiran 4	Data Penelitian
Lampiran 5	Statistik Deskriptif
Lampiran 6	Uji Normalitas
Lampiran 7	Uji Multikolinieritas
Lampiran 8	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 9	Uji Autokorelasi
Lampiran 10	Uji Hipotesis